

# 汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金

2024年第2季度报告

2024年06月30日

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2024年07月19日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年04月01日起至2024年06月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信慧悦混合
基金主代码	013824
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月03日
报告期末基金份额总额	57,326,302.48份
投资目标	本基金在严格控制风险的基础上，力争为持有人提供长期稳定的投资回报。
投资策略	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，根据精选的各类证券的风险收益特征的相对变化，适度调整基金资产在债券、股票及现金等类别资产间的分配比例，将"追求基金资产的长期稳健回报"放在首位，而不以"战胜业绩比较基准"为唯一目标。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将严谨、规范化的基本面研究分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大</p>

类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构配置及债券类别配置；并在此基础上实施积极的债券投资组合管理，力争获取较高的投资收益。

### 3、可转换债券及可交换债券投资策略

可转换债券兼具债券属性与权益属性，既受到债券市场的影响，也受到权益市场的影响，权益价值方面，本基金将对可转换债券对应的基础股票的价值进行分析，包括估值水平、盈利能力及预期等因素；债券价值方面，通过对未来利率趋势预期、收益率曲线变动、收益率利差和公司基本面因素的分析，判断其债券投资价值。同时，采用期权定价模型，估算可转换债券的转换期权价值。可交换债券同样具有债券属性和权益属性，其中债券属性与可转换债券相同，即选择持有可交换债券至到期以获取票面价值和票面利息；而对于权益属性则需关注目标公司的股票价值以及发行人作为股东的换股意愿等。本基金将通过对目标公司股票的投资价值、可交换债券的债券价值、以及期权价值等综合分析，进行投资决策。

### 4、股票投资策略

本基金可适当投资于股票，其中投资于粤港澳大湾区范围内的上市公司股票比例不低于股票资产的30%。本基金将会从受益于区域经济的视角出发，密切关注各行业动态并挖掘潜在的机会，从而筛选出优质的上市公司。

### 5、港股通标的股票投资策略

港股通标的股票投资策略方面，本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将遵循上述股票投资策略，优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。

### 6、资产支持证券的投资策略

通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构以及

	资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化；通过研究标的证券发行条款，预测提前偿还率变化对标的证券的久期与收益率的影响，同时密切关注流动性对标的证券收益率的影响。综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择以及把握市场交易机会等积极策略，并估计违约率和提前偿付比率，对资产支持证券进行估值。将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。
业绩比较基准	中债新综合财富（1年以下）指数收益率*37.5% +中债新综合财富（1-3年）指数收益率*37.5%+中证粤港澳大湾区发展主题指数*25%。
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
1.本期已实现收益	479,916.27
2.本期利润	1,559,789.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0248
4.期末基金资产净值	58,617,555.32
5.期末基金份额净值	1.0225

注：①本期已实现收益是指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额；本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

②上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.45%	0.26%	0.76%	0.25%	1.69%	0.01%
过去六个月	1.31%	0.27%	1.47%	0.29%	-0.16%	-0.02%
过去一年	1.01%	0.22%	-0.99%	0.27%	2.00%	-0.05%
自基金合同生效起至今	2.25%	0.18%	-1.33%	0.30%	3.58%	-0.12%

注：

过去三个月指2024年4月1日－2024年6月30日

过去六个月指2024年1月1日－2024年6月30日

过去一年指2023年7月1日－2024年6月30日

自基金合同生效起至今指2022年3月3日－2024年6月30日

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年03月03日-2024年06月30日)



注：

1.按照基金合同的约定，基金的投资组合比例为：本基金投资于股票资产的比例不高于基金资产的40%（其中，投资于港股通标的股票的比例不超过股票资产的50%），投资

同业存单的比例不超过基金资产的 20%，持有现金（不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等）或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。

2.本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2022年9月3日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

3.本基金业绩比较基准：中债新综合财富（1年以下）指数收益率\*37.5% +中债新综合财富（1-3年）指数收益率\*37.5%+中证粤港澳大湾区发展主题指数\*25%。

4.上述基金净值增长率的计算已包含本基金所投资股票在报告期产生的股票红利收益。同期业绩比较基准收益率的计算未包含中证粤港澳大湾区发展主题指数成分股在报告期产生的股票红利收益。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李媛媛	货币资产投资总监、汇丰晋信货币市场基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金基金经理	2022-03-03	-	19	李媛媛女士，硕士研究生。曾任广东发展银行上海分行国际部交易员、法国巴黎银行（中国）有限公司资金部交易员、比利时富通银行上海分行环球市场部交易员、汇丰晋信基金管理有限公司投资经理、投资部固定收益副总监、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理。现任货币资产投资总监、汇丰晋信货币市场基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金基金经理。
蔡若林	公募固收投资副总监、汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金、	2022-03-03	-	13	蔡若林先生，硕士研究生。曾任汇丰晋信基金管理有限公司助理策略分析师、助理研究员、固定收益信用分析师、汇丰晋信基金管理有限公司基金经理助理、汇丰

	<p>汇丰晋信惠安纯债63个月定期开放债券型证券投资基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金、汇丰晋信丰盈债券型证券投资基金、汇丰晋信丰宁三个月定期开放债券型证券投资基金、汇丰晋信慧嘉债券型证券投资基金、汇丰晋信中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金和汇丰晋信慧鑫六个月持有期债券型证券投资基金基金经理</p>			<p>晋信慧盈混合型证券投资基金基金经理。现任公募固收投资副总监、汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金、汇丰晋信平稳增利中短债债券型证券投资基金、汇丰晋信惠安纯债63个月定期开放债券型证券投资基金、汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金、汇丰晋信丰盈债券型证券投资基金、汇丰晋信丰宁三个月定期开放债券型证券投资基金、汇丰晋信慧嘉债券型证券投资基金、汇丰晋信中证同业存单AAA指数7天持有期证券投资基金和汇丰晋信慧鑫六个月持有期债券型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

注：

- 1.蔡若林先生、李媛媛女士任职日期为本基金基金合同生效日期；
- 2.证券从业年限为证券投资相关的工作经历年限。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法规、中国证监会的规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待，充分保护基金份额持有人的合法权益，汇丰晋信基金管理有限公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定：在投资管理活动中应公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。《公平交易制度》适用于投资的全过程，用以规范基金投资相关工作，包括授权、

研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时，我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务，并建立了相关记录。

报告期内，未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合，或者直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送，密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

报告期内，公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定，对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析，未发现异常交易行为。

报告期内未发生各投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年二季度，全球宏观经济形势继续呈现较大波动。俄乌冲突和巴以冲突局面未见缓和，但向周边地区扩散的风险相对有限。海外经济继续弱修复，二季度全球制造业PMI稳定处于荣枯线上，6月数据较4月的50.3上升至50.9。美国经济出现降温迹象，但通胀仍表现出一定的韧性。美联储在二季度没有降息操作，同时整体表态偏鹰派，市场对降息的预期逐步下降，首次降息时点的不确定性提升，也加大了全球金融市场的不确定性。国内方面，二季度经济修复势头有所减缓，PMI重新回落至荣枯线下。6月中国官方制造业PMI与5月持平于49.5，分项指数中，新订单指数49.5，其中新出口订单指数48.3，反映需求依然相对疲弱；生产指数50.6，尚保持在扩张区间，但较3月回落1.6，整体看国内经济复苏动能仍有待强化。

通胀方面，二季度CPI同比增速小幅回升。5月CPI同比增速与4月持平于0.3%，环比下跌0.1%，其中食品价格同比下跌2.0%，环比持平，猪肉价格环比上涨1.1%是主要支撑。核心CPI同比上涨0.6%，环比转为下跌0.2%，反映内需仍有待改善。

政策方面，4月政治局会议召开，提及“要靠前发力有效落实已经确定的宏观政策”，政策稳步推进的基调没有发生变化。货币政策层面，二季度央行定力较强，未展开降准、降息操作，主要通过公开市场操作维持资金面稳定。房地产政策上，“517”楼市新政出台，涉及下调最低首付比例并取消房贷利率政策下限，截至二季度末，一线城市先后就楼市政策进行优化。随着一系列政策出台落地进入观察期，最终效果仍需一段时间验证，在此之前5、6月宏观经济数据小幅走弱，受此影响二季度债市稳步上涨。具体看，



期间中债新综合全价指数上涨1.06%，中债信用债指数上涨0.78%，中债金融债指数上涨0.84%，中债国债指数上涨1.11%。

权益市场方面，同样受宏观经济边际走弱影响，二季度A股风险偏好回落，指数先涨后跌。具体看，二季度沪深300指数下跌2.14%，上证50指数下跌0.83%，中小板指下跌2.15%，创业板指下跌7.41%。

基金操作上，随着权益调整之后安全边际提升，二季度逐渐增加了权益仓位，纯债部分拉长了组合久期，信用债配置上依然以短久期高评级品种为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金份额净值增长率为2.45%，同期业绩比较基准收益率为0.76%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	20,683,733.60	28.95
	其中：股票	20,683,733.60	28.95
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	49,345,926.06	69.07
	其中：债券	49,345,926.06	69.07
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	769,335.44	1.08
8	其他资产	649,383.20	0.91
9	合计	71,448,378.30	100.00

注：权益投资中未通过沪港通机制投资香港股票；通过深港通机制投资香港股票金额1,706,711.60元，占基金资产净值的比例为2.91%。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	14,273,722.00	24.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,346,800.00	2.30
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,720,000.00	2.93
J	金融业	1,636,500.00	2.79
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	18,977,022.00	32.37

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
------	-----------	--------------

金融	1,706,711.60	2.91
合计	1,706,711.60	2.91

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600312	平高电气	96,000	1,867,200.00	3.19
2	600066	宇通客车	70,000	1,806,000.00	3.08
3	600660	福耀玻璃	37,000	1,772,300.00	3.02
4	600941	中国移动	16,000	1,720,000.00	2.93
5	H02666	环球医疗	440,000	1,706,711.60	2.91
6	300661	圣邦股份	19,500	1,614,210.00	2.75
7	300115	长盈精密	130,000	1,558,700.00	2.66
8	002594	比亚迪	6,000	1,501,500.00	2.56
9	600011	华能国际	140,000	1,346,800.00	2.30
10	600926	杭州银行	90,000	1,174,500.00	2.00

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	3,461,847.40	5.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	26,156,958.49	44.62
	其中：政策性金融债	26,156,958.49	44.62
4	企业债券	17,399,272.49	29.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,327,847.68	3.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	49,345,926.06	84.18

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	230205	23国开05	100,000	10,650,805.48	18.17
2	240205	24国开05	100,000	10,393,751.37	17.73
3	240202	24国开02	50,000	5,112,401.64	8.72
4	185769	22首股02	50,000	5,066,079.73	8.64
5	137507	22厦贸K1	40,000	4,159,983.56	7.10

**5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细**  
无。

**5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细**  
无。

**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**  
无。

**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**

**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

无。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

无。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**5.10.1 本期国债期货投资政策**

无。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

无。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

无。

**5.11 投资组合报告附注**

5.11.1 本报告期末，本基金投资的前十名证券的发行主体除北京首都开发股份有限公司（以下简称“首开股份”）外，没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

本基金持有的" 22首股02（债券代码：185769）"的发行主体首开股份，因其信息披露违反了《证券法》第七十八条第二款、《公司债券发行与交易管理办法》(证监会令第180号)第四条、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》(中国人民银行令（2008）第1号)第七条的规定,构成《证券法》第一百九十七条第二款所述的违法行为，中国证券监督管理委员会北京监管局于2023年11月30日下发《行政处罚决定书》，对其给予警告,并处以150万元的罚款。根据首开股份2023年12月1日披露的《关于收到<行政处罚决定书>的公告》，截至该公告披露日，公司生产经营活动正常，对于《行政处罚决定书》中涉及的前期差错事项，公司已于2023年4月29日披露《关于前期差错更正的公告》予以更正。

本基金管理人会紧密跟踪并及时采取相应投资决策，截至目前，本基金对北京首都开发股份有限公司的投资决策流程符合本公司规定。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	23,586.89
2	应收证券清算款	594,693.69
3	应收股利	30,603.22
4	应收利息	-
5	应收申购款	499.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	649,383.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	127020	中金转债	1,083,990.21	1.85
2	127027	能化转债	642,531.99	1.10
3	113044	大秦转债	601,325.48	1.03

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

投资组合报告中，由于四舍五入原因，市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差；由于小数点后保留位数限制原因，市值占净值比例可能显示为零。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	67,601,540.14
报告期期间基金总申购份额	4,653.79
减：报告期期间基金总赎回份额	10,279,891.45
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	57,326,302.48

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,004,600.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,004,600.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.45

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

无。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金注册的文件
- (二) 《汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 关于申请募集注册汇丰晋信慧悦混合型证券投资基金之法律意见书
- (五) 基金管理人业务资格批件和营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件和营业执照
- (七) 中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

地点为管理人地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼

### 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：021-20376888

公司网址：<http://www.hsbcjt.cn>

汇丰晋信基金管理有限公司

2024年07月19日